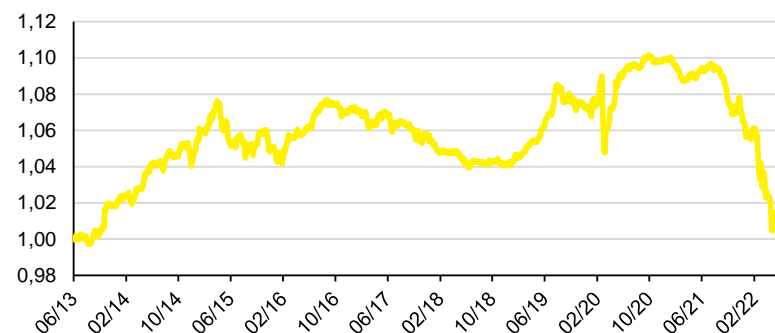


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

Charakteristika fondu

- Převážná část majetku je alokována do dluhopisů bonitních emitentů, v menší míře (až 35 % hodnoty majetku) lze investovat i do dluhopisů, jimž nebyl přidělen úvěrový rating investičního stupně
- Vyšší riziko oproti tradičním dluhopisovým fondům
- Dosažení zhodnocení bez využití akciových pozic
- Investice spojena s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým, nedostatečné likvidity a rozvíjejících se trhů

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
-0,85%	-3,91%	-5,63%	-4,78%	0,15% p.a./1,36%	
2021	2020	2019	2018	2017	2016
-3,14%	2,56%	2,86%	-1,13%	-1,74%	2,08%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	5,34%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	5,15%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,99%
Raiffeisen-Europa-HighYield			4,88%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	4,28%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,72%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,69%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	3,47%
CZGRPA Float 07/01/26	Czechoslovak Group	NR	3,45%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,44%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v průběhu měsíce května ztrácel téměř 6 % oproti svému stavu ke konci dubna, nakonec však svůj propad prakticky vyrovnal a zakončil měsíc jen cca o 0,1 % slabší. Nedařilo se však dluhopisům, které jak v ČR, tak např. i zemích eurozóny, ve stejném období odepsaly další bezmála 2 %. Vedle přetrvávajících obav ohledně vysoké inflace k tomuto vývoji přispěla v případě České republiky také překvapivá volba Aleše Michla novým guvernérem ČNB, v případě našich západních sousedů pak očekávání rychlejšího zvyšování úrokových sazeb Evropské centrální banky. Jako vhodná investiční příležitost se aktuálně začínají jevit české státní dluhopisy, kde fixace téměř pětiprocentního ročního výnosu na mnoho let dopředu může představovat zajímavou alternativu či doplněk investic do akcií. V závěru měsíce jsme tak nakoupili desetiletý státní dluhopis ČR s výnosem do splatnosti 4,60 % p. a. Část prostředků jsme alokovali rovněž do evropských dluhopisů s výnosem navázaným na inflaci (iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF) a nástroje profitujícího z poklesu ceny desetiletých německých státních dluhopisů (Lyxor Bund Future Daily -1x Inverse UCITS ETF). V případě druhého zmíněného nástroje se nám zároveň podařilo dosáhnout v průběhu měsíce zisků z jeho krátkodobého obchodování.

Martin Zezula, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 06. 2013 do 31. 5. 2022. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.

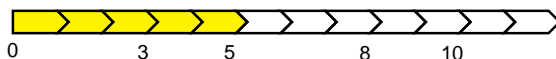
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008473998
Datum zahájení nabízení	17. června 2013
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 541,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,65%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,55
Průměrný výnos do splatnosti	3,29%

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos	Zpravidla vyšší výnos →						
← Nižší riziko	Vyšší riziko →						
1	2	3	4	5	6	7	

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

